

2026.7.10 (금)

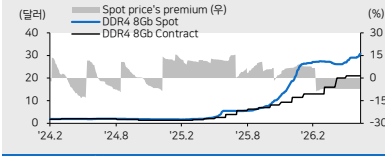
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

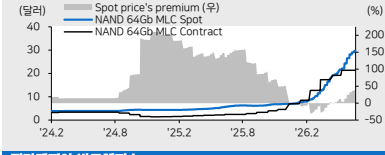
DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.08%, 1W +4.47%, 1M +7.89%
DDR5 16Gb: 1D +1.49%, 1W +2.43%, 1M +8.56%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +2.11%, 1M +22.06%

- ▶ SK하이닉스 ADR 공모가 주당 149달러 제시...40조원 조달 추진 (연합뉴스) <https://buly.kr/DPWUtk>
- ▶ 美 상무장관 "삼성·SK하이닉스 美 본토 투자 확대해야" 공식 촉구 (조선비즈) <https://buly.kr/9BY6xOT>
- ▶ 메타, 9월 AI 칩 양산 돌입... 컴퓨팅 용량 2배 확대 추진 (Reuters) <https://buly.kr/GEAQ36l>
- ▶ 마이크론, 美 투자계획 또 상향...2035년까지 2,500억달러 투입 (Reuters) <https://buly.kr/1GM0fx3>
- ▶ 엔비디아, 차세대 Rosa CPU에 TSMC A16 공정 적용 검토... 2028년 출시 목표 (Trendforce) <https://buly.kr/A47tiSR>
- ▶ 삼성전자, AI PC용 가속기 개발...AI칩 개발 경쟁 가세 (전자신문) <https://buly.kr/8lyK2ip>
- ▶ 스페이스X, 새 AI모델 그록4.5 출시..."클라우드 오픈스급" (연합뉴스) <https://buly.kr/7QOX8fb>
- ▶ 키옥시아·샌디스크, BiCS10 샘플 출하... NAND 반등 기대감 확대 (Digitimes) <https://buly.kr/6teGCh0>
- ▶ 실리콘포토닉스보다 10배 빠른 반도체 기술 '플라즈모닉' 부상 (전자신문) <https://buly.kr/EdvbM6M>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



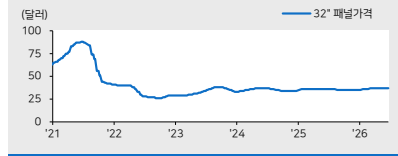
필라델피아 반도체지수



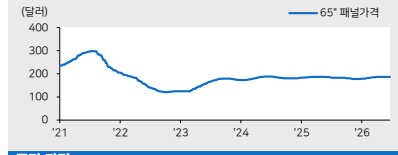
DRAMeXchange Index



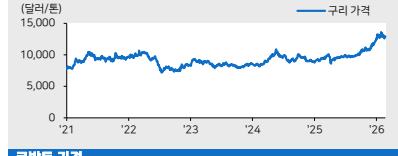
32인치 패널 고정가격



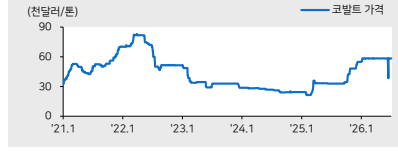
65인치 패널 고정가격



구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트

연간 (2026, 2027)	분기 (1Q26, 2Q26)	연간 (2026, 2027)	분기 (1Q26, 2Q26)	연간 (2026, 2027)	분기 (1Q26, 2Q26)	연간 (2026, 2027)	분기 (1Q26, 2Q26)	연간 (2026, 2027)	분기 (1Q26, 2Q26)	연간 (2026, 2027)	분기 (1Q26, 2Q26)
삼성전자* (조원)	SK하이닉스* (조원)	LG디스플레이 (십억원)	삼성SDI (십억원)	삼성전기 (십억원)	LG전자 (십억원)	LG이노텍 (십억원)	원익IPS (십억원)	에스에프에이 (십억원)			

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)	시가총액	주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			5.0	9.4	91.3	18.7	10.7	7.9	4.9	13.4	7.9	67.2	58.0
	삼성전자	278,000	1,075,993	0.2	(8.1)	35.0	6.0	4.2	2.6	1.7	3.7	2.6	51.4	46.2
	SK하이닉스	2,186,000	1,031,439	5.3	6.7	112.9	6.9	4.7	4.5	2.3	5.4	3.5	95.5	64.8
	Micron	991.64	1,119,951	4.5	6.0	135.3	13.6	6.5	8.4	3.9	10.2	5.1	76.4	73.9
	Western Digital	578.05	211,550	5.0	11.7	71.1	58.2	31.8	20.0	14.1	41.5	23.4	54.3	59.9
	Nanya	435.50	46,679	10.0	30.8	102.6	8.7	6.3	4.1	2.4	6.5	4.7	58.2	45.5
세트	평균			1.1	(3.4)	38.7	16.9	14.9	18.3	7.7	11.2	10.3	429.8	80.0
	Apple	316.22	4,644,436	0.9	8.8	21.4	36.1	32.7	40.7	28.5	27.0	24.9	132.5	107.9
	삼성전자	278,000	1,075,993	0.2	(8.1)	35.0	6.0	4.2	2.6	1.7	3.7	2.6	51.4	46.2
	LG전자	178,000	19,195	(9.1)	(20.5)	50.3	13.5	11.1	1.2	1.1	5.1	4.8	8.8	9.6
	HPQ	24.13	22,067	1.5	(3.2)	31.3	8.0	8.0	91.7	20.9	6.1	6.4	3,180.2	409.1
	Sony	3,409	125,243	(1.7)	0.7	2.5	16.5	15.2	2.3	2.0	8.1	7.6	14.1	14.7
	Lenovo	24.04	38,056	7.7	4.5	137.8	16.0	12.6	3.9	3.2	8.2	7.0	29.3	29.3
	Asus	684.00	15,783	(0.4)	(14.1)	18.3	12.5	11.5	1.7	1.7	11.1	10.4	14.2	14.7
	ZTE	40.33	26,300	9.4	5.0	12.7	26.9	23.6	2.4	2.3	20.1	18.5	8.3	8.6
로직반도체	평균			2.8	0.5	82.5	54.2	34.1	11.0	9.1	33.5	22.5	30.5	32.6
	Intel	112.54	565,626	2.1	4.3	82.3	103.7	71.8	4.7	4.4	32.7	25.9	3.7	6.5
	Qualcomm	191.11	201,430	2.4	(7.0)	49.6	17.8	17.5	8.6	7.9	14.4	14.6	49.2	39.9
	TI	308.53	280,791	2.4	6.9	43.5	40.0	33.6	15.4	14.4	26.7	22.7	40.4	44.1
	Nvidia	202.78	4,907,276	(0.7)	(2.6)	10.3	22.6	15.7	16.4	10.3	18.0	12.6	91.8	76.0
	STMicro	62.65	65,273	7.1	1.9	91.3	54.2	26.4	3.5	3.1	19.1	12.7	6.3	12.4
	Marvell	243.27	212,813	5.0	(8.8)	102.8	60.1	35.2	12.0	10.1	46.1	31.3	12.6	16.8
	AMD	546.72	891,482	5.7	15.0	131.0	75.1	41.4	12.5	10.5	63.7	35.8	14.1	21.6
	Mediatek	3,925.00	195,573	(1.8)	(5.5)	149.2	59.8	31.2	14.7	11.8	47.6	24.3	25.9	43.5
파운드리	평균			4.6	(0.5)	57.0	37.9	29.1	4.7	4.0	16.3	13.3	18.5	19.2
	DB하이텍	116,700	3,361	4.4	(24.1)	23.1	13.7	12.0	2.0	1.8	8.8	7.2	15.0	15.3
	Magnachip	4.23	154	14.9	(32.6)	45.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,415.00	1,945,592	(2.0)	7.1	20.8	24.2	18.8	8.3	6.3	15.9	12.3	39.1	37.8
	UMC	156.00	60,953	(4.3)	31.6	151.6	33.4	27.0	4.8	4.4	15.3	13.0	15.0	17.6
	SMIC	83.55	128,968	10.2	15.5	43.4	80.2	58.6	3.8	3.6	25.5	20.5	4.8	6.1
디스플레이	평균			2.2	14.2	41.6	72.7	25.6	1.5	1.4	8.2	7.4	6.0	8.1
	BOE	8.15	44,095	6.8	35.2	101.7	38.4	26.5	2.2	2.0	9.6	8.7	5.8	7.4
	LG디스플레이	10,680	3,535	(5.0)	(17.3)	(15.6)	19.5	5.6	0.7	0.6	4.0	3.8	4.9	12.0
	AUO	31.45	7,374	6.4	37.0	73.3	221.5	58.8	1.6	1.6	10.6	9.5	0.4	1.9
	Sharp	647	2,592	0.6	1.7	7.1	11.2	11.4	1.4	1.3	8.5	7.7	12.8	11.2
장비	평균			3.8	0.4	26.6	37.7	27.7	17.3	12.4	29.5	21.8	39.2	42.8
	원익 IPS	104,900	3,409	2.1	(10.1)	(14.1)	30.2	22.0	4.5	3.8	21.0	15.5	16.1	18.8
	에스에프에이	21,000	499	(2.1)	(13.2)	(25.4)	9.9	6.5	0.7	0.6	5.8	4.5	8.8	12.2
	AP시스템	19,750	197	4.2	(11.2)	(5.3)	5.4	4.3	0.7	0.6	2.7	2.2	14.5	15.6
	테스	145,000	1,858	6.9	(16.4)	75.8	27.8	22.5	5.6	4.6	24.6	19.1	22.2	23.0
	ASML	1,602.80	711,273	4.8	6.3	29.8	50.3	36.9	25.7	18.8	40.2	30.2	56.6	60.1
	AMAT	588.66	467,372	3.2	17.9	48.0	47.4	34.8	18.0	14.8	40.7	29.4	42.3	48.3
	KLA	229.52	299,816	3.8	7.3	32.9	61.9	44.7	49.4	33.1	48.0	35.6	91.7	95.2
	LAM Research	353.17	441,664	6.0	8.0	36.5	62.2	43.9	37.9	24.1	51.1	36.1	66.7	73.5
	Tokyo Electron	71,060	204,831	5.5	14.9	61.4	44.6	34.0	13.5	11.1	31.4	24.0	34.0	38.9
소재 (반도체)	평균			1.2	(10.8)	9.5	17.1	17.1	2.1	2.1	9.2	9.2	13.1	13.1
	원익머트리얼즈	34,150	285	2.7	(14.6)	(19.2)	7.3	7.3	0.7	0.7	4.0	4.0	10.9	10.9
	솔브레인	295,000	1,519	1.7	(12.9)	(31.3)	14.7	14.7	1.9	1.9	7.9	7.9	13.7	13.7
	Air Product	295.85	65,880	(0.3)	4.5	(0.6)	22.4	22.4	3.8	3.8	15.7	15.7	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,075	1,090	0.7	(20.3)	89.2	24.2	24.2	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			0.8	(9.6)	(22.0)	14.7	10.3	2.3	1.9	10.0	8.1	14.3	18.8
	덕산네오룩스	28,600	470	1.1	(16.9)	(46.4)	9.3	7.8	1.3	1.1	6.3	5.4	15.6	16.0
	이녹스첨단소재	21,450	283	2.6	(18.9)	(31.9)	7.3	6.3	1.0	0.8	6.1	5.4	14.0	14.2
	UDC	80.15	3,747	0.6	(10.3)	(14.2)	18.8	16.2	2.1	2.0	11.6	10.7	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,243	9,364	0.5	(6.7)	(19.5)	10.1	8.4	0.8	0.8	7.8	8.2	9.9	8.8
	Merck	125.07	308,901	(0.7)	4.6	1.9	28.3	13.0	6.1	4.9	18.2	10.8	20.6	42.3
MLCC	평균			2.3	0.7	169.5	60.9	36.4	8.5	6.6	34.4	22.6	15.1	21.8
	삼성전기	1,493,000	73,829	0.9	(17.3)	164.2	83.9	41.5	10.6	8.7	41.3	24.4	13.2	21.6
	Murata	9,475	114,550	5.0	9.5	128.5	51.8	37.6	6.0	5.4	29.2	21.4	12.0	16.4
	Yageo	900.00	57,918	1.0	9.9	215.8	47.1	30.1	9.0	5.8	32.7	21.9	20.1	27.4
2차전지	평균			0.5	(5.3)	(1.6)	39.5	23.2	2.8	2.5	13.4	9.8	10.1	13.1
	삼성SDI	401,500	21,420	(2.5)	(19.1)	(16.5)	97.8	24.5	1.4	1.3	18.8	11.5	1.7	5.7
	LG에너지솔루션	313,500	48,567	(0.6)	(18.7)	(23.9)	n/a	43.4	3.6	3.2	18.4	12.3	(0.2)	7.1
	CATL	375.50	261,484	4.0	(3.3)	(8.8)	17.9	14.5	4.2	3.5	11.8	9.7	25.2	26.3
	BYD	86.87	108,363	(1.1)	(3.8)	(14.6)	19.2	15.0	2.8	2.5	6.5	5.6	15.0	16.6
	Panasonic	4,455	67,349	2.8	18.6	55.7	22.9	18.4	1.9	1.7	11.6	10.0	8.6	9.7

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자 의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.